

PROTOKOLL

**Versichertenversammlung der Pensionskasse der Stadt Zug
vom 26. Juni 2025, 18.30 – 19.07 Uhr, Theater Casino Zug**

Vorsitz:	André Wicki, PK-Präsident, AG-Vertreter
Anwesend:	112 Versicherte, gemäss Präsenzliste
PK-Vorstand:	André Wicki, Präsident, AG-Vertreter
	Andreas Rupp, Vizepräsident, AN-Vertreter
	Martin Kümmerli, AG-Vertreter
	Adrian Scherer, AG-Vertreter
	Markus Felder, AN-Vertreter
Pensionskassenexpertin	Anna-Laura Wickström, c-alm, Zürich
Liegenschaftenverwaltung	Timo Röllin, Regimo Zug AG
Pensionskassenverwaltung Libera AG	Christian Skvor, Libera AG
Entschuldigt:	PK-Experte, Christoph Plüss, c-alm, Zürich Andrea Schäfli, AN-Vertreterin
Geschäftsführung:	Sonya Schürmann, PK-Geschäftsführung
Protokoll:	Viviane Vogt, Assistentin Geschäftsführung

Traktanden:

1. **Wahl von zwei StimmenzählerInnen**
2. **Protokoll der Versichertenversammlung vom 27. Juni 2024**
3. **Kenntnisnahme Jahresrechnung 2024**
4. **Bericht der Revisionsstelle**
5. **Informationen Wertschriften**
6. **Informationen Liegenschaften**
7. **Fragen und Anregungen**
8. **Diverses**

André Wicki begrüsst die anwesenden aktiven und pensionierten Versicherten der Pensionskasse der Stadt Zug.

Namentlich werden begrüsst:

- Dolfi Müller, ehemaliger Stadtrat
- Andreas Bossard, ehemaliger Stadtrat
- Vorstand der PK Stadt Zug

Als Gäste werden begrüsst:

- Anna-Laura Wickström, PK-Expertin, c-Alm AG, Zürich
- Christian Skvor, Pensionskassenverwaltung Libera AG
- Cornelia Avenell, Brag AG
- Timo Röllin, Liegenschaftenverwaltung Regimo Zug AG

Entschuldigt haben sich Christoph Plüss, PK Experte, c-Alm AG und Andrea Schäfli, AN-Vertreterin PK Vorstand. Ebenfalls haben sich zahlreiche Versicherte abgemeldet.

Der Vorsitzende erläutert den Ablauf der heutigen Versichertenversammlung. Dabei werden die einzelnen Themen durch die delegierten Vorstandsmitglieder direkt vorgetragen. Die Teilnehmenden haben nach jedem Themenblock die Möglichkeit, das Wort zu ergreifen und Fragen zu stellen.

Die Traktandenliste wird genehmigt.

1. Wahl der StimmzählerInnen

Die ehemaligen Stadträte Dolfi Müller und Andreas Bossard werden als Stimmzähler gewählt. *Die Anwesenden im Saal applaudieren.*

Insgesamt anwesend sind 112 Stimmen, womit das absolute Mehr 57 Stimmen beträgt.

2. Protokoll der Versichertenversammlung vom 27. Juni 2024

Das Protokoll wurde auf der Homepage der Pensionskasse der Stadt Zug aufgeschaltet und ist für alle Versicherten ersichtlich.

Zum Protokoll werden keine Bemerkungen gemacht. Mit Handerheben beschliessen die Anwesenden die einstimmige Genehmigung des Protokolls (keine Gegenstimmen oder Enthaltungen).

3. Kenntnisnahme Jahresrechnung 2024

Kennzahlen

André Wicki erläutert die wichtigsten Kennzahlen der Jahresrechnung 2024. Der Geschäftsbericht sowie die Jahresrechnung sind auf der Homepage der Pensionskasse Stadt Zug (www.pkstadtzug.ch) aufgeschaltet und können jederzeit eingesehen werden.

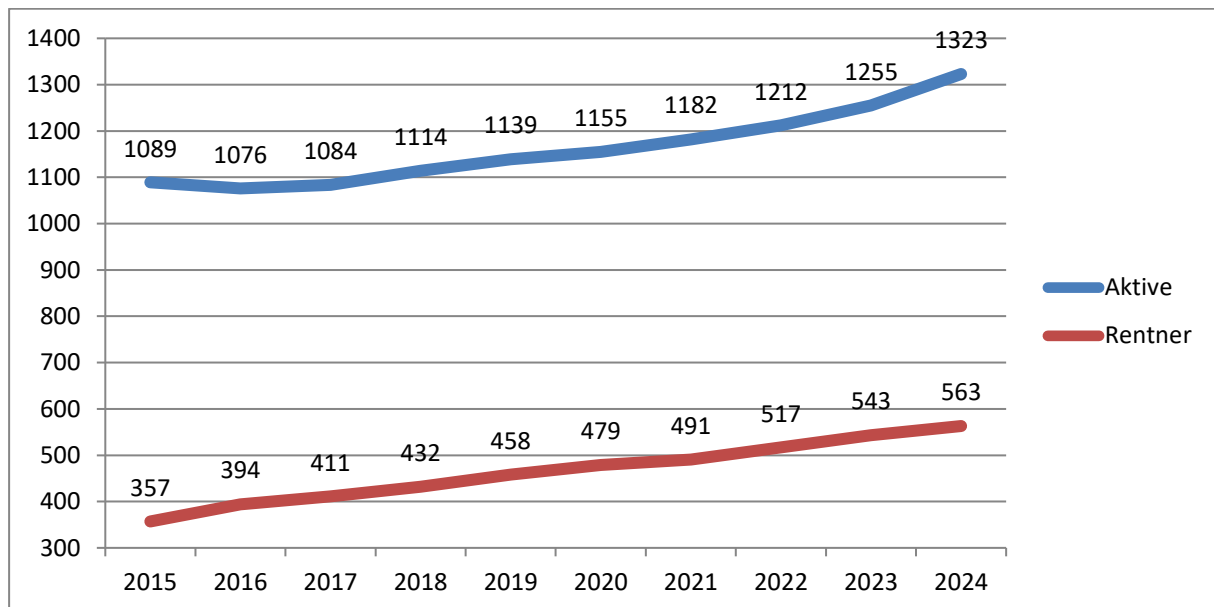
Versichertenbestand:

Der Versicherungsbestand hat sich gegenüber dem Vorjahr wie folgt verändert:

Aktivversicherte	+ 68 Personen
Rentner	+ 20 Personen
Invalideitätsfälle	- 4 Person

Totalbestand per 31.12.2024:	1'886 Personen
Aktivversicherte:	1'323 Personen
Rentner:	563 Personen

Im vergangenen Geschäftsjahr gab es 39 vollständige und Teilpensionierungen. Davon entschieden sich 20 Personen für eine Rente, 4 Personen für eine Mischform (Kapitalzahlung und Rente) und 15 Personen für einen reinen Kapitalbezug.

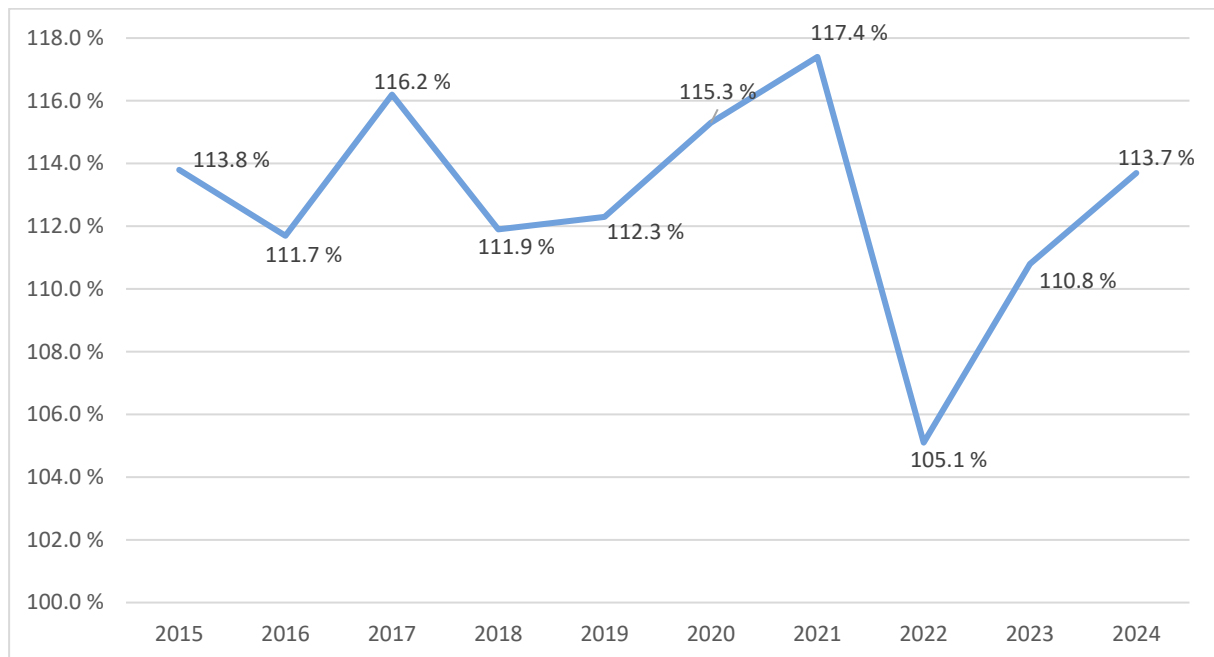


Aufgrund von Neueinstellungen hat die Zahl der aktiven Versicherten von 1'255 auf 1'323 Personen zugenommen.

Die Zahl der Rentnerinnen und Rentner erhöhte sich von 543 auf 563 Personen. Ende 2024 waren total 1'886 Personen (Vorjahr 1'798 Personen) bei der Pensionskasse Stadt Zug versichert. Davon entfallen 1'323 auf Aktive (rund 70 Prozent); 563 sind Rentner (rund 30 Prozent).

Deckungsgrad:

Im Jahr 2006 war der Deckungsgrad sehr hoch. Anschliessend ereignete sich der Börsencrash im Jahr 2008. Die Spitze erfolgte im Jahr 2021 mit über 117%. Aufgrund der negativen Performance im Jahr 2022 nahm der Deckungsgrad um 12.3 Prozentpunkte ab und fiel auf 105.1% (Vorjahr 117.4%). Im Jahr 2023 stieg er auf 110.8% und im Jahr 2024 wieder auf 113.7%. Das aktuelle Jahr verlief mit einer Performance von rund +1% bis anhin erfolgsversprechend und der geschätzte Deckungsgrad ist weiter angestiegen.



Risikofähigkeit:

Die Risikofähigkeit der Pensionskasse Stadt Zug hat im Vergleich zum Vorjahr aufgrund der aktuellen Finanzlage leicht zugenommen:

Es erfolgte eine:

- Zunahme der technischen Rückstellungen um CHF 1.33 Mio. auf CHF 37.71 Mio.
- Zunahme der Wertschwankungsreserve um CHF 20.08 Mio. auf CHF 77.38 Mio.

Die Rückstellung für Versicherungsrisiken ist so bemessen, dass sie mit einer Wahrscheinlichkeit von 99.5% ausreicht, um den maximal möglichen Gesamtschaden (abzüglich der verfügbaren Risikobeiträge) über zwei aufeinanderfolgende Jahre zu decken.

Die Kostentransparenzquote beträgt wie im Vorjahr 100%.

Der technische Zinssatz betrug im Jahr 2024 analog zum Vorjahr 1.50%.

Im Zusammenhang mit der Finanzlage und dem damit verbundenen Gewinn konnte im Jahr 2024 eine Verzinsung des Vorsorgekapitals der Aktiven von 9.39% (Vorjahr 1.75%) erfolgen. Für die Rentner kam es wieder zu einer Ausrichtung einer Teuerungszulage sowie einer Gewinnbeteiligung. Diese basiert auf dem individuellen Rentenkapital.

Der Umwandlungssatz liegt seit dem 1. Januar 2018 bei 5.2% bei Alter 64 und 5.32% bei Alter 65.

Der Präsident bedankt sich beim Vorstand für seine gute Arbeit.

Alle Anwesenden im Saal applaudieren.

Erklärung betreffend Steuerausweise

Sonya Schürmann informiert, dass bereits im letzten Jahr ein Teuerungsausgleich bzw. eine Gewinnbeteiligung durch die PK Stadt Zug an die Rentner erfolgte. Aufgrund falscher Einstellungen bei den Codierungen der Steuerausweise wurden diese Zusatzrenten jedoch nicht im System der Pensionskassenverwaltung (Libera AG) erfasst und wurden somit auf den entsprechenden Steuerausweisen nicht ausgewiesen. Die Korrekturen wurden alsdann sofort an die Hand genommen und die Kontakte mit den Steuerämtern sind allesamt sehr gut verlaufen. Die meisten Rentner sind im Kanton Zug wohnhaft, wobei mit allen - auch mit den umliegenden Kantonen (SZ, LU, ZH, AG) - eine gute Lösung gefunden wurde. Die Anwesenden werden gebeten, die Steuerausweise immer wieder zu prüfen. Für weitere Fragen und Informationen diesbezüglich steht Christian Skvor der Libera AG anschliessend an die Versammlung zur Verfügung.

Verzinsung der Sparguthaben

Die durchschnittliche Verzinsung der Jahre 2015 - 2024 beträgt 3.47 % und von 2020 - 2024 4.25 %.

Gewinn auf dem Gesamtvermögen

Im Jahr 2024 betrug die Performance der PK Stadt Zug 9.0 % (i.Vgl. UBS-Pensionskassenvergleich 7.7 %).

Von 2015 – 2024 betrug die Performance bei der PK Stadt Zug 3.8 % (i.Vgl. UBS-Pensionskassenvergleich 3.4 %) bzw. von 2020 – 2024 3.4 % (i.Vgl. UBS-Pensionskassenvergleich 2.9 %).

Jahresrechnung

Der Vorstand hat die Jahresrechnung 2024 an der Sitzung vom 22. Mai 2025 behandelt und genehmigt. Eine Erläuterung der Jahresrechnung durch den Vorstand erfolgt an der heutigen Versichertenversammlung zur Kenntnisnahme. Die Jahresrechnung ist für alle Versicherten bereits auf dem Internet abrufbar.

Im Jahr 2024 entstand gemäss Jahresrechnung ein Gewinn (vor Bildung von Wertschwankungsreserven) von CHF 20.081 Mio. Die grösste Gewinnquelle war die positive Anlageperformance von CHF 55.915 Mio.

Keine Fragen der Versicherten.

4. Bericht der Revisionsstelle

Die Revisorin, Cornelia Avenell, brag | Buchhaltungs und Revisions AG stellt den Kurzbericht vor:

Die Revision 2024 erfolgte im Berichtsjahr mittels Zwischenrevisionen bei der Libera AG (PK-Verwaltung) im Herbst 2024 und bei der Regimo Zug AG (Liegenschaftsverwalter der PK) anfangs 2025 sowie mittels Schlussrevision im Frühling 2025. Aufgrund der Prüfungen kann brag | Buchhaltungs und Revisions AG bestätigen, dass die Buchhaltung ordnungsgemäss geführt wird und die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen entspricht. Im Revisionsbericht haben wir dem Vorstand empfohlen, die Jahresrechnung 2024 zu genehmigen.

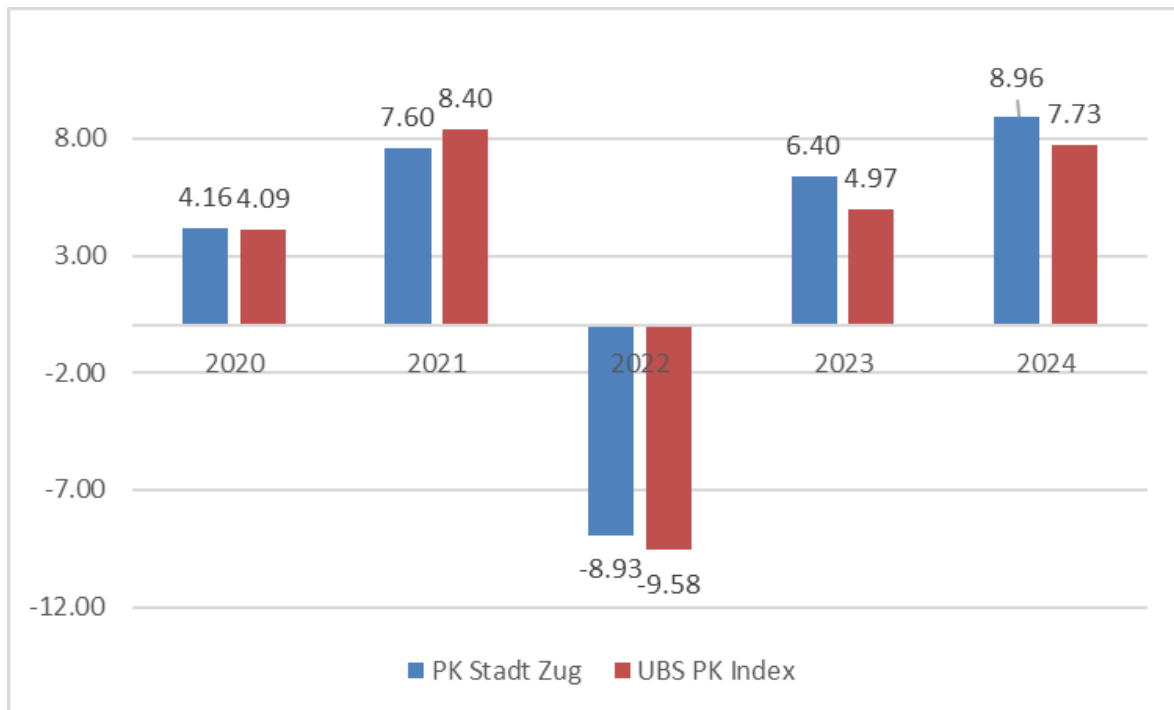
5. Informationen Wertschriften

Adrian Scherer, Leiter Wertschriftenkommission, erläutert im Namen der Kommission die Themen:

Besondere Ereignisse 2024

Das Jahr 2024 war ein unglaublich gutes Jahr für Wertschriften. Erfreuliches Wirtschaftswachstum (insbesondere in den USA) aber auch weltweit sinkende Inflationsraten führten zu Leitzinssenkungen in allen Regionen und eine Wertzunahme praktisch aller Anlageklassen. Anlagethemen wie «künstliche Intelligenz» und «magnificent Seven» trieben insbesondere USA-Aktien auf neue Höchstwerte: IT-Aktien, wie Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet, Meta usw. waren nicht zu bremsen.

Wertentwicklung seit 2020:



Im Jahr 2024 betrug die Nettorendite der Pensionskasse der Stadt Zug 8.96%. Im Vergleich zum UBS-PK-Index (+7.73%) schneidet die Pensionskasse der Stadt Zug hiermit um gut 1 Prozentpunkt besser ab. Rund 2 Prozentpunkte der Rendite stammen aus Aufwertungsgewinnen der Immobilien.

Vermögensverwaltungskosten

	2024	2023
Depotbank	262'250	249'500
Portfoliomanager		
Transaktionen	5'428	43'072
Wertschriftenbuchhaltung	0	0
Kollektivanlagen	624'001	534'914
Wertschriftenkommission/Berater	45'207	36'597
Liegenschaftskommission	11'898	15'325
Liegenschaftenverwaltung	273'865	253'499
Total	1'222'650	1'132'907

Kosten pro versicherte Person CHF (Aktive)	925	903
VVK in % der transparenten Anlagen	0.19	0.19

Die Vermögensverwaltungskosten sind mit 0.19% konstant tief und liegen weiterhin weit unter dem Durchschnitt von geschätzten 0.5%.

Anlagekategorien:

Adrian Scherer erklärt die unveränderte konstante Anlagestrategie der PK Stadt Zug folgendermassen: «Es verhält sich ähnlich einer Tempomat-Fahrt bei 120 km/h auf der Autobahn. Wenn die Leitplanke links ein bisschen zu nahe ist, weicht man ein wenig nach rechts aus, wenn der Pannestreifen sich nähert, ein bisschen mehr in die Mitte.»

Es gab keine grossen Verschiebungen bei der Gewichtung der Anlageklassen: Aktien rund 35%, Immobilien ca. 30% und der Rest Obligationen.

Anlagekategorie	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Liquidität	3.5	2.2	3.6	4.6	2.7	1.6	3.5	6.9	2.5	3.1
Obligationen	31.7	26.6	26.9	27.8	28.0	27.2	24.3	23.7	24.0	22.9
Hypotheken						3.6	6.7	6.7	6.7	6.4
Aktien	33.3	35.8	36.7	33.0	38.5	36.9	37.0	30.4	32.4	35.1
Alternative Anlagen	0.0	4.5	4.1	5.1	4.1	4.0	3.7	3.8	4.0	3.1
Immobilien	31.5	30.9	28.7	29.5	26.7	26.7	24.8	28.5	30.4	29.4
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

Währungen (%)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
CHF	79.8	77.1	76.7	79.2	75.7	77.0	77.8	82.2	79.6	77.6
Fremdwährungen	20.2	22.9	23.3	20.8	24.3	23.0	22.2	17.8	20.4	22.4
TOTAL	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

Der Schweizerfrankenanteil liegt seit Jahren bei rund 80%.

Ausblick

Geopolitische Probleme, die Problematik um die Zollpolitik von US-Präsident Trump, sowie die Gefahr wiederkehrender Negativzinsen, die abermals zu bewältigen sind, stellen aktuell die grössten Herausforderungen dar. Die Massnahmen, welche die PK Stadt Zug diesbezüglich getroffen hat: Ein breit diversifiziertes Portfolio - kostengünstig umgesetzt - mit hohem Anteil an Direktanlagen in Immobilien von 30 %.

André Wicki bedankt sich bei Adrian Scherer für sein Engagement für die PK Stadt Zug.

Es werden keine weiteren Fragen gestellt. Der ganze Saal applaudiert.

6. Informationen Liegenschaften

Martin Kümmerli und Andreas Rupp orientieren die Versicherten im Namen der Liegenschaftskommission über den Liegenschaftsbereich und die laufenden Projekte.

Liegenschaften Bestand:

Der Liegenschaften Bestand der Pensionskasse der Stadt Zug hat sich im Jahr 2024 nicht verändert:

Baarerstrasse 122

Ahornstrasse 2-8

Baarerstattstrasse 17, Baar

St. Johannesstrasse 23

Laubenhof, Metallstrasse

Chamerstrasse 40, 42

Parkhaus Postplatz

Widenstrasse 16-20, Oberwil

Kennzahlen Liegenschaften:

		2024	2023
Liegenschaften Buchwert	Mio.	182.6	168.8
Anzahl Liegenschaften		18	18
Anzahl Wohnungen		208	208
Nettoergebnis	Mio.	17.6	13.7
Nettorendite	in %	9.6	8.1
Vermögensanlagen	Mio.	654.4	594.2
Liegenschaftsanteil	in %	27.9	28.4

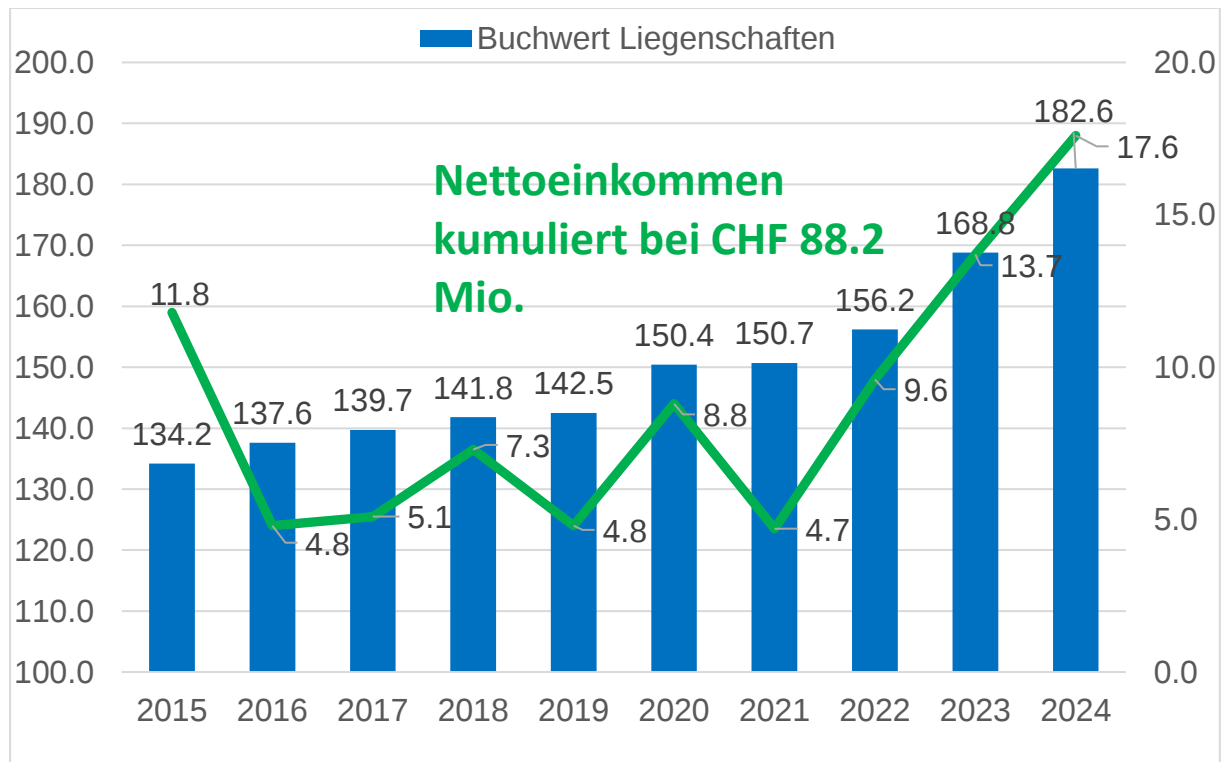
Im Jahr 2024 nahm der Buchwert um CHF 13.8 Mio. zu. Der Anteil der Liegenschaften am Gesamtvermögen beträgt CHF 27.9%, im Vorjahr 28.4%

Das Bruttoergebnis 2024 beträgt CHF 18.3 Mio., was eine Bruttorendite von 10.0% ergibt (i.Vgl. zum Vorjahr CHF 14.8 Mio. bzw. 8.7%).

Objekt	Betrag CHF Mio.	Massnahme
Chamerstrasse 40/42	1.3	Aufwertungsgewinn
St. Johannesstrasse (nach Komplettsanierung)	12.3	Aufwertungsgewinn

Das Ergebnis 2024 beinhaltet einen Aufwertungsgewinn von Total 13.6 Mio.

Renditeübersicht der letzten 10 Jahre:



Der Buchwert der Liegenschaften konnte während den letzten 10 Jahren von CHF 134.2 um CHF 48.4 Mio. auf 182.6 gesteigert werden. Das Nettoeinkommen der letzten 10 Jahre betrug kumuliert CHF 88.2 Mio.

Bemerkungen zu den Liegenschaften:

Letztes Jahr fanden keine grossen Umbauten statt. Jedoch wurde die Mietzinsstrategie überarbeitet und somit aktualisiert. Dies wurde das letzte Mal vor ca. 5 Jahren vorgenommen.

St.-Johannes-Strasse 23

Die Umgebungsarbeiten an der St.-Johannes-Strasse 23 sind abgeschlossen. Im Rahmen der Sanierung wurde gleichzeitig die Kanalisation auf das Trennsystem umgebaut.

Ausblick

Auch im Bereich Liegenschaften liegt der Fokus auf der Stabilität. Einerseits mit der Umsetzung von Projekten sowie Sanierungen und Verdichtung (Widenstrasse ca. im 2027-2030), andererseits langfristig mit dem Ahornpark.

Ahornpark

Der Bebauungsplan bezüglich Ersatzhochhaus wurde eingeleitet.

Zur Erinnerung: Der Richtplan des Ahornparks wurde erarbeitet. Das bestehende Hochhaus (30 Meter Höhe) wird mit einem Neuen ersetzt (ca. 72 Meter Höhe). An der Ahornstrasse werden zudem nochmals zwei Geschosse aufgestockt (von sechs auf acht Geschosse).

Die Herausforderung bildet hier in erster Linie das enorm lange Planungsverfahren, welches über 10-15 Jahre dauert und verunmöglicht zeitnah neuen Wohnraum zu erstellen.

Widenstrasse 16-20

Der Sanierungsstart findet voraussichtlich im Jahr 2027 – 2030 statt. Auch hier ist die Planungs- und Bauzeit aufgrund der Bewilligungsverfahren sehr umfangreich.

André Wicki bedankt sich auch bei Martin Kümmerli und Andreas Rupp für ihre wertvolle Mitarbeit im Vorstand der Pensionskasse Stadt Zug.

Es werden keine weiteren Fragen gestellt. Der ganze Saal applaudiert.

7. Fragen und Anregungen

Es werden keine weiteren Fragen gestellt.

8. Diverses

Teilrevision Pensionskassenreglement

Die Teilrevision des Pensionskassenreglements ist im Gange, nachdem bereits das Personalreglement per 1.1.2024 überarbeitet wurde. Das Pensionskassenreglement wurde bereits in 1. Lesung im GGR geprüft. Zu klären sind noch Fragen bezüglich des Koordinationsabzugs des Kantons. Das Reglement wird in 2. Lesung voraussichtlich im Herbst 2025 geprüft.

Möglichkeit der Planwahl (plus 3 % Sparbeiträge)

Lediglich 181 der 1323 Versicherten haben den Premium Plan gewählt. Es ist sicher eine Überlegung wert, von den 3 % zusätzlichen Sparbeiträgen zu profitieren.

Zudem empfiehlt der Vorstand den Versicherten, ihre Einkaufsmöglichkeiten frühzeitig zu prüfen.

Ausblick: 2026

Die nächste ordentliche Versichertenversammlung findet am Donnerstag, 25. Juni 2026 im Theater Casino in Zug statt.

André Wicki dankt den Mitgliedern des Vorstandes für die verantwortungsvolle Aufgabenerfüllung und die Organisation und den Versicherten für die Erscheinung und das Interesse an der PK der Stadt Zug.

Der Vorsitzende wünscht allen „en Guete“ zum anschliessenden, von der Pensionskasse der Stadt Zug, offerierten Imbiss.

Schluss der Versammlung: 19.07 Uhr

Für das Protokoll
Viviane Vogt
Assistentin Geschäftsführung